

AR11

File

**annual
report
1972**

International Paints(Canada)Limited





Suppliers to the Canadian National Sailing Team

OFFICERS

Chairman of the Board:
Colin W. Webster

Deputy Chairman of the Board:
C. A. Richardson, D.S.O., C.D.

President and Managing Director:
F. P. Baker

Treasurer and Controller:
J. Finlayson, C.A.

Secretary:
J. A. Stenhouse, F.C.I.S.

BOARD OF DIRECTORS

F. P. Baker, Montreal

P. P. Daigle, Montreal

J. Diamond, Vancouver

J. Gerald Godsoe, C.B.E., Q.C., LL.D., Toronto

C. A. Hogg, London, England

Hon. A. K. Hugessen, Q.C., LL.D., Montreal

L. A. Lapointe, Q.C., Montreal

C. A. Richardson, D.S.O., C.D., Montreal

G. C. Solomon, Regina

Colin W. Webster, Montreal

R. M. Woodhouse, London, England.

HEAD OFFICE

6700 Park Avenue, Montreal.

STOCK EXCHANGE LISTING

Canadian Stock Exchange, Montreal.

TRANSFER AGENT

Montreal Trust Company, Montreal.

**DIRECTORS'
REPORT
TO THE
SHAREHOLDERS**

It is a pleasure to present the Annual Report of the Company for the year ended 31 December, 1972. The Financial Statements, which appear on the following pages, show that 1972 was a successful one for your Company.

Sales and other income were again at record levels, reaching \$22,286,976. This increase partially accounted for a greatly improved Net Income of \$519,738 compared to \$287,893 in 1971. Other important factors contributing to this increase were improved inventory and cost control, the elimination of low profit product lines, and the profitable disposal of stock which had previously been completely written-off the Company's books as obsolete.

Working Capital increased by \$89,512 after long term debt reduction of \$231,542, capital expenditures of \$287,833 and payment of common and preferred dividends totalling \$138,000.

In late 1972, the Directors decided, after a detailed study, that your Company should enter the retail wallpaper market. During the year, due to slow deliveries from wallpaper suppliers, much difficulty was experienced in satisfying the requirements of customers in the expanding retail divisions of the Company. Investigations showed that a manufacturing facility would be a viable operation. Premises to be leased by us are now under construction and machinery has been ordered. It is expected that the plant will be in production by the fall of 1973.

Start-up expenses for this new "Wallcoverings" division are expected to affect profits for 1973 since the plant will not be in full operation until the latter part of the year. Also, the required capital investment is expected to reduce working capital.

1972 showed a marked increase in all areas of your Company's operations and 1973 has started out well. Although net income is expected to decline in the current year due to the expenses which will be incurred in start-up cost and the initial operations of the "Wallcoverings" division, it is expected that this new product line will protect the Company's supply and growth in this market and contribute much to the Company in future years.

In accordance with the By-Laws, six of your Directors will retire this year and all are standing for re-election at the forthcoming Annual General Meeting. The five Directors elected in 1972 remain in office for a further year. Those standing for re-election are: Mr. P. P. Daigle, Hon. A. K. Hugessen, Q.C., LL.D., Messrs. L. A. Lapointe, Q.C., C. A. Richardson, D.S.O., C.D., Colin W. Webster and R. M. Woodhouse.

The successful results of the year just past are due to the efforts of the Management and personnel of the Company, and your Directors would like to express their appreciation to them for their loyal services.

Submitted on behalf of the Board of Directors.

Colin W. Webster
Chairman of the Board

F. P. Baker
President and Managing Director

15 March, 1973

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1972

(with comparative figures for the year ended December 31, 1971)

	1972	1971
Sales and other income:		
Sales	\$22,153,116	\$19,118,543
Other income	133,860	82,712
	<u>22,286,976</u>	<u>19,201,255</u>
Costs and expenses:		
Cost of sales and selling and administration expenses	20,937,904	18,272,325
Depreciation and amortization	208,149	188,784
Interest	137,185	140,681
	<u>21,283,238</u>	<u>18,601,790</u>
Income before income taxes	1,003,738	599,465
Income taxes:		
Current	465,000	304,517
Deferred	19,000	7,055
	<u>484,000</u>	<u>311,572</u>
Net income for year	519,738	287,893
Retained earnings at beginning of year	3,061,024	2,354,760
Transfer from General Reserve	—	564,344
	<u>3,580,762</u>	<u>3,206,997</u>
Reassessment of prior years' income taxes, net of adjustment for deferred income taxes	—	7,973
Dividends:		
6% preferred shares (declared and paid to June 30, 1972) — \$2.20 per share	110,000	110,000
Common shares — \$1.00 per share	28,000	28,000
	<u>138,000</u>	<u>138,000</u>
	138,000	145,973
Retained earnings at end of year	<u>\$ 3,442,762</u>	<u>\$ 3,061,024</u>
Earnings per participating preferred and common share (after 6% preferred dividends)	<u>\$5.89</u>	<u>\$2.92</u>

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
International Paints (Canada) Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of International Paints (Canada) Limited and its subsidiaries as at December 31, 1972 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1972 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal,
February 28, 1973

PRICE WATERHOUSE & CO.,
Chartered Accountants

ASSETS

Current:

	1972	1971
Cash	\$ 220,151	\$ 218,162
Accounts receivable —		
Trade	2,849,017	2,372,943
Affiliated companies	31,221	48,969
Inventories, at lower of cost and net realizable value —		
Raw materials and in process	904,592	900,208
Finished goods	3,404,685	3,325,707
Prepaid expenses	124,911	132,213
	<u>7,534,577</u>	<u>6,998,202</u>

Fixed, at cost:

Land	127,580	127,580
Buildings, machinery and equipment	4,374,952	4,093,377
	<u>4,502,532</u>	<u>4,220,957</u>
Less: Accumulated depreciation and amortization	2,590,723	2,388,832
	<u>1,911,809</u>	<u>1,832,125</u>

\$ 9,446,386

\$ 8,830,327

Approved on behalf of the Board:

F. P. BAKER, Director

P. P. DAIGLE, Director

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1972
(with comparative figures as at December 31, 1971)

LIABILITIES

	1972	1971
Current:		
Bank loans	\$ 1,750,000	\$ 1,550,000
Accounts payable —		
Trade	2,304,046	2,202,465
Affiliated companies	20,607	13,633
Income taxes payable	204,750	66,442
Loan payments to affiliates due within one year	231,542	231,542
	<u>4,510,945</u>	<u>4,064,082</u>
Loans from affiliates, less current portion included in current liabilities:		
R.O.C. Manufacturing Limited, repayable \$161,542 annually through 1975	323,084	484,626
Courtaulds (Canada) Limited, repayable \$70,000 annually through 1974	70,000	140,000
	<u>393,084</u>	<u>624,626</u>
Deferred income taxes	67,595	48,595
	<u>4,971,624</u>	<u>4,737,303</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital stock:		
Authorized and issued —		
50,000 6% cumulative participating preferred shares par value \$20 each	1,000,000	1,000,000
28,000 common shares without par value \$140,000		
of which the total issue amount was attributed to surplus and applied by the directors to write down goodwill, etc. <u>140,000</u>		
Premium on issue of preferred shares	32,000	32,000
Retained earnings	3,442,762	3,061,024
	<u>4,474,762</u>	<u>4,093,024</u>
	<u>\$ 9,446,386</u>	<u>\$ 8,830,327</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1972

(with comparative figures for the year ended December 31, 1971)

Source of funds:	1972	1971
Net income for year	\$ 519,738	\$ 287,893
Non-cash charges against income —		
Depreciation	208,149	188,784
Deferred income taxes	19,000	7,055
	<u>746,887</u>	<u>483,732</u>
Application of funds:		
Investment in fixed assets (net)	287,833	309,805
Reduction of loans from affiliates	231,542	231,542
Reassessment of prior years' income taxes	—	29,500
Dividends —		
Preferred shares	110,000	110,000
Common shares	28,000	28,000
	<u>657,375</u>	<u>708,847</u>
Increase (decrease) in working capital	89,512	(225,115)
Working capital at beginning of year	2,934,120	3,159,235
Working capital at end of year	<u>\$ 3,023,632</u>	<u>\$ 2,934,120</u>

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 1972

1. The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its wholly owned subsidiaries, Ryan Paint (1965) Ltd. and International Wallcoverings Ltd.

All inter-company items and transactions have been eliminated on consolidation.

Foreign currency balances included in current assets and liabilities have been expressed in Canadian dollars at the applicable year end rate of exchange.

2. Minimum annual rentals under long-term leases and license agreements amount to \$600,000 as at December 31, 1972. These leases and agreements expire over the next ten years, however, in the normal course of business they will be renewed or replaced by other similar leases or license agreements.

Total rent charged to expense in the accompanying statement of income in respect of license agreements and real estate leases amounted to \$935,000 (1971 — \$740,000) including rentals based on a percentage of sales but excluding payments of real estate taxes, insurance, advertising and other expenses required under the license agreements and real estate leases.

3. Information re directors and officers:

	1972		1971	
	Number	Remuneration	Number	Remuneration
Directors	11	\$ 13,650	12	\$ 11,550
Officers	5	\$102,600	5	\$100,254
Officers who are also directors .	3	—	3	—

Provenance des fonds:		Fonds de roulement en fin d'exercice	
Revenu net de l'exercice	519,738	3,023,632	2,934,120
Charges n'entraînant pas de déboursés —			
Amortissement	208,149		
Impôts sur le revenu reportés	19,000		
Affectation des fonds:			
Investissement en immobilisations (net)	287,833		
Remboursement de prêts de compagnies affiliées	231,542		
Ajustement d'impôts sur le revenu d'exercices antérieurs	—		
Dividendes —			
Sur actions privilégiées	110,000		
Sur actions ordinaires	28,000		
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	89,512		
Fonds de roulement en début d'exercice	2,934,120		
Fonds de roulement en fin d'exercice	\$ 2,934,120		

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 1972

des frais de publicité et d'autres frais dont le paiement est requis en vertu de ces licences et baux.

3. Conseil d'administration et membres de la direction:

1972		1971	
Nombre	Rémunération	Nombre	Rémunération
11	\$ 13,650	12	\$ 11,550
Administrateurs			
5	\$102,600	5	\$100,254
Membres de la direction			
Membres de la direction			
siégeant			
au conseil			
3	—	3	—

1. Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et ceux de ses filiales en toute propriété, Ryan Paint (1965) Ltd. et International Wall-coverings Ltd.

La consolidation élimine toutes les transactions et soldes entre les sociétés.

Les soldes en devises étrangères inclus dans l'actif à court terme et le passif à court terme sont exprimés en dollars canadiens selon le taux de change en vigueur à la fin de l'exercice.

2. Les loyers annuels minimums, payables en vertu de baux à long terme et de licences accordées s'élevaient à \$600,000 au 31 décembre 1972. Ces baux et licences expireront au cours des dix prochaines années mais ils seront, dans le cours normal des affaires, renouvelés

Un remboursement par des dons ou ententes similaires.

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 1972
(avec chiffres correspondants au 31 décembre 1971)

	PASSIF	
A court terme:		
Emprunts bancaires	\$ 1,750,000	1972
Comptes à payer —	—	—
Fournisseurs	2,304,046	2,202,465
Compagnies affiliées	20,607	13,633
Impôts sur le revenu à payer	204,750	66,442
Versements sur prêts de compagnies affiliées, échéant à moins d'un an	231,542	231,542
Prêts de compagnies affiliées, déduction faite de la partie exigible à court terme figurant au passif à court terme: R.O.C. Manufacturing Limited, remboursable à raison de \$161,542 par an jusqu'en 1975 Courtauld's (Canada) Limited, remboursable à raison de \$70,000 par an jusqu'en 1974	323,084	484,626
Impôts sur le revenu reportés	393,084	624,626
	<u>67,595</u>	<u>48,595</u>
	4,971,624	4,737,303
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions: Autorisé et émis —		
50,000 actions privilégiées participantes, à dividende cumulatif de 6%, d'une valeur nominale de \$20 chacune	1,000,000	1,000,000
28,000 actions ordinaires sans valeur nominale dont le montant total a été porté au surplus et affecté par les administrateurs à l'amortissement de l'achalandage, etc.	—	—
Prime à l'émission d'actions privilégiées	32,000	32,000
Bénéfices non répartis	3,442,762	3,061,024
	<u>4,474,762</u>	<u>4,093,024</u>
	\$ 9,446,386	\$ 8,830,327

ACTIF

A court terme:

Encaisse

Comptes à recevoir —

Clients

Compagnies affiliées

Stocks, au prix de revient ou à la valeur nette réalisable si elle est inférieure —

Matières premières et travaux en cours

Produits finis

Frais payés d'avance

Immobilisations, au coût:

Terrains

Bâtiments, matériel et outillage

Moins: amortissement accumulé

Approuvé au nom du conseil d'administration:

F. P. BAKER, administrateur

P. P. DAIGLE, administrateur

\$ 220,151
1972

2,849,017
31,221

904,592
3,404,685

124,911
7,534,577

127,580

4,374,952
4,502,532

2,590,723
1,911,809

\$ 9,446,386

\$ 218,162
1971

2,372,943
48,969

900,208
3,325,707

132,213
6,998,202

127,580

4,093,377
4,220,957

2,388,832
1,832,125

\$ 8,830,327

ÉTAT CONSOLIDÉ DU REVENU ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1972
(avec chiffres correspondants pour l'exercice clos le 31 décembre 1971)

Ventes et autres revenus:		
Ventes	\$22,153,116	\$19,118,543
Autres revenus	133,860	82,712
Coutis et dépenses:		
Coutis des ventes, frais de vente et de gestion	20,937,904	18,272,325
Amortissement	208,149	188,784
Intérêts	137,185	140,681
Revenu avant impôts sur le revenu	21,283,238	18,601,790
Impôts sur le revenu:		
Pour l'exercice	465,000	304,517
Reportés	19,000	7,055
Revenu net de l'exercice	484,000	311,572
Bénéfices non répartis en début d'exercice	519,738	287,893
Virement à partir de la réserve générale	—	564,344
Ajustement d'impôts sur le revenu d'exercices antérieurs, net d'impôts sur le revenu reportés	3,580,762	3,206,997
Dividendes:		
Actions privilégiées 6% (déclarés et versés jusqu'au 30 juin 1972) — \$2.20 par action	110,000	110,000
Actions ordinaires — \$1.00 par action	28,000	28,000
Bénéfices non répartis en fin d'exercice	138,000	138,000
Bénéfices par action privilégiée participante et par action ordinaire (après paiement des dividendes privilégiés de 6%)	\$ 3,442,762	\$ 3,061,024

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
Peinture Internationale (Canada) Limitée:

Nous avons examiné le bilan consolidé de Peinture Internationale (Canada) Limitée au 31 décembre 1972 et les états consolidés du revenu net et des bénéfices non répartis ainsi que de la provenance et de l'affectation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de ces compagnies au 31 décembre 1972, leurs résultats d'exploitation ainsi que la provenance et l'affectation de leurs fonds, pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal,
le 28 février 1973

PRICE WATERHOUSE & CIE
Comptables agréés

RAPPORT DES
ADMINISTRATEURS
AUX
ACTIONNAIRES

C'est un honneur de soumettre le rapport annuel de votre Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 1972. Le compte rendu des états financiers publié dans ce rapport prouve que l'année 1972 a été couronnée de succès pour la Société.

Les ventes et les autres revenus ont atteint le chiffre record de \$22,286,976. Cette augmentation justifie, en partie, la hausse du revenu net de \$519,738 en comparaison à \$287,893 en 1971. Les autres facteurs qui ont contribué à cette augmentation étaient, sans contredit, le contrôle du stock et du prix de revient, l'élimination des produits à profits bas et la vente avantageuse des marchandises qui avaient déjà été radiées dans les livres de la Société.

Le fonds de roulement a augmenté de \$89,512 après la réduction de la dette à long terme de \$231,542, les dépenses en capital de \$287,833 et le paiement des dividendes pour actions ordinaires et actions privilégiées de \$138,000.

Vers la fin de 1972, votre Société a décidé, après une étude approfondie, de commencer le marché du papier-tenture au détail. A cause des livraisons très lentes de la part des fournisseurs de papier-tenture, nous avons eu de la difficulté à satisfaire les demandes des clients dans ce domaine des divisions au détail de la Société. Des recherches ont démontré qu'une usine de fabrication serait profitable. Un local, que nous louons, est en construction et la machinerie est commandée. L'usine devrait débuter ses opérations à l'automne de 1973.

Il est à prévoir que les profits pour 1973 seront affectés par les dépenses prévues pour la mise en marche de la division du "Papier-tenture", car l'usine ne pourra opérer au complet que vers la fin de l'année. L'investissement de capital nécessaire devrait réduire le fonds de roulement. L'année 1972 a marqué une augmentation dans tous les secteurs de l'exploitation de la Société et l'année 1973 a très bien débuté. Même si le revenu net devait subir une baisse durant l'année à cause des dépenses prévues pour la mise en marche des opérations de la division du "Papier-tenture", il est probable que ce nouveau produit sauvegardera la croissance de la Société dans ce marché et apportera une importante contribution dans les années à venir.

D'après les statuts de la Société, six membres du Conseil d'administrations terminent leur mandat cette année et ils sont tous rééligibles lors de l'assemblée générale annuelle. Les cinq membres du Conseil qui ont été élus en 1972 continuent leur mandat pour une autre année. Les membres qui sont rééligibles sont: Monsieur P. P. Daigle, l'Hon. A. K. Hugessen, c.r., l'Id., Messieurs L. A. Lapointe, c.r., C. A. Richardson, D.S.O., C.D., Colin W. Webster et R. M. Woodhouse.

Les résultats de l'année qui s'est terminée avec succès sont dus à la collaboration de la direction et du personnel de la Société, et le Conseil d'administration tient à leur exprimer sa gratitude pour leurs loyaux services. Présenté au nom du Conseil d'administration.

Colin W. Webster

Président du Conseil

F. P. Baker

Président et Administrateur

le 15 mars 1973.

DIRECTION

Président du Conseil:
Colin W. Webster

Vice-Président du Conseil:
C. A. Richardson, D.S.O., C.D.

Président et Administrateur:
F. P. Baker

Trésorier et Contrôleur:
J. Finlayson, C.A.

Secrétaire:
J. A. Stenhouse, F.C.I.S.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

F. P. Baker, Montréal

P. P. Daigle, Montréal

J. Diamond, Vancouver

J. Gerald Godsoe, C.B.E., C.R., LL.D., Toronto

C. A. Hogg, Londres, Angleterre

Hon. A. K. Hugessen, C.R., LL.D., Montréal

L. A. Lapointe, C.R., Montréal

C. A. Richardson, D.S.O., C.D., Montréal

G. C. Solomon, Regina

Colin W. Webster, Montréal

R. M. Woodhouse, Londres, Angleterre.

ADMINISTRATION PRINCIPALE
6700 avenue du Parc, Montréal.

BOURSE

Bourse Canadienne, Montréal.

AGENT DE TRANSFERTS

Montreal Trust Company, Montréal.

Fournisseurs de l'Equipe Canadienne Nationale
de bateaux à voiles



**rapport
annuel
1972**

Peinture Internationale (Canada) Limitée

